CASH

SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 5 DE AGOSTO DE 2001 AÑO 12 N°590

Buena moneda.
Vacas sagradas
por Alfredo Zaiat

Deseconomías.
El capital capitaliza mejor
por Julio Nudler

El buen inversor.
Semáforo rojo a la corrida
por Claudio Zlotnik

INVESTIGACION EXCLUSIVA

Cash tuvo acceso a información adicional de la última Encuesta Permanente de Hogares del Indec que revela un cuadro alarmante: aumento de la desigualdad en la distribución del ingreso y fuerte reducción de salarios.

Encogidos

- El 80 por ciento de los trabajadores gana menos que hace tres años.
- En ese período, los ingresos de los trabajadores cayeron un 15 por ciento.
- Los salarios disminuyeron más en los sectores más pobres que en los más ricos.
- El 10 por ciento más rico de la población tiene ingresos 110 veces superiores al 10 por ciento más pobre. El año pasado la diferencia era de 93 veces.
- El recorte del 13 por ciento para los estatales habilita nuevas rebajas en las remuneraciones en el sector privado.

Sumacero

¿Cuál es

El ex secretario de Hacienda de la dictadura **Manuel Solanet** sabe que el discurso económico ortodoxo no ofrece mayores complejidades. La clave es aprender que *"hay que bajar el gasto"* y, en adelante, el razonamiento se estructura solo. Sin embargo, a veces aparecen complicaciones. Obnubilado por la maravilla del déficit cero, el pasado martes 31, en diálogo con el periodista Martín Pittón, por Radio América, explicó que refinanciar amortizaciones de deuda no aumenta la deuda.
–¿Argentina va a seguir endeudándose?
–No, solamente toma deuda para devolver deuda. O sea, el monto de la deuda pública no va a aumentar si hay déficit cero.



–¿Pero no se agranda la deuda de esta manera, tomando deuda para pagar deuda?
–No, no.
–¿Se achica?
–Se toma en la medida de lo que hay que pagar. Ni se agranda ni se achica. Solamente se va a achicar cuando tengamos superávit fiscal. Con superávit cero (sic) o con déficit cero, la deuda se mantiene estable. Todo lo que captamos nuevo es para pagar viejo.
–Ah, está bien, perfecto, gracias por desasnar.
Es decir, por si el lector no entendió tan rápido, la deuda nueva que se tome no pagará interés alguno. En ese caso no estaría nada mal refinanciar ya la deuda vieja completa y ahorrarse un piso de 11 mil millones anuales por su servicio.

el Libro

MODELOS DE ANALISIS Y GESTIÓN DE REDES Y COMPONENTES URBANOS
Luis Ainstein - Jorge Karol Javier Lindenboim
FCE-UBA

Universidad de Buenos Aires
Facultad de Ciencias Económicas
Instituto de Investigaciones Económicas
CENTRO DE ESTUDIOS SOBRE POBLACIÓN, EMPLEO Y DESARROLLO
MODELOS DE ANALISIS Y GESTION DE REDES Y COMPONENTES URBANOS
Luis Ainstein - Jorge L. Karol - Javier Lindenboim
Cuadernos del CEPED Nº3
2000

En este tercer cuaderno del Centro de Estudios sobre Población, Empleo y Desarrollo de la FCE de la UBA, los autores plasman la concepción de una estructura modelística explicativa de las características esenciales del subsector urbano argentino. En el trabajo, además de elaborar los aspectos sustantivos de la temática implicada, se da prioridad a la exploración y el desarrollo de la naturaleza metodológica y operacional.

E-Cash de lectores

PEDIDO
Quisiera saber qué Web brinda información online y actual del riesgo país (pues www.riesgopaisonline.com es "trucha"). Además, quisiera conocer alguna Web que informara acerca de la fuga de depósitos y capitales de la Argentina. Gracias por su información.
Jorge Barale
barale@einstein.com.ar

Nota del editor: Querido Jorge, sin querer ser descortés te comento que esa información que con tanta ansiedad buscas en la Web la podés encontrar todos los días en **Página/12.**

Convenio

Mañana se firmará en Buenos Aires un convenio entre la provincia de Salta y el Ministerio de Desarrollo Social, cuyo objetivo es implementar el *Plan de Manejo Sustentable de Bosque Nativo* para la comunidad de **General Mosconi**, en el departamento San Martín.

EL CHISTE

El jefe está contando chistes y todos los empleados se están riendo. Pero hay uno que no se ríe y, entonces, el jefe le pregunta:
–Qué pasa. ¿Por qué no te reís? ¿No te hacen gracia los chistes?
–No, lo que pasa es que yo no estoy contratado, soy de planta permanente.

Cursos y seminarios

I. El 7 de agosto a las 13 horas se presentará en la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de Buenos Aires (Córdoba 2122) el Foro Social *"Las entidades deportivas en manos de sus socios"*. Serán expositores Carlos Heller, Rafael Bielsa y José María Aguilar. Confirmar asistencia al 4370-6131.

II. Como parte del ciclo *"El nuevo pensamiento británico"*, organizado por el Foro "Espacio de Ideas" de la revista 3 Puntos, se presentarán 2 conferencias del académico Ajit Singht, nacido en Punjab, India, egresado de Harvard y desde hace dos décadas director de Estudios en Economía del Queen's College y profesor de Economía de la Universidad de Cambridge.
La primera conferencia, *"Salidas industriales para países emergentes"*, se realizará este lunes 6 a las 18.30 en el salón auditorio del Banco Nación, en Rivadavia 335, y la segunda, *"Hacia un cambio en el ordeneconómico mundial"*, será el jueves 9 de agosto a la misma hora en la FCE de la UBA.

Dialoguito



El pasado martes 31 de julio, **José María Farré**, secretario de Ingresos Públicos, se explayaba en el programa de radio que conduce Magdalena Ruiz Guiñazú por Radio Mitre. El tema eran los nuevos tributos y la evasión. El diálogo llegaba al final y era momento de cerrarlo con la habitual expresión de deseos para que todo vaya mejor.
Farré: ...tenemos que hacer un esfuerzo todos para salir, en este país que se merece estar en una situación difícil, distinta...
Magdalena: No, no se merece.
Farré: No, no, perdón, fue un error, discúlpeme. Se merece estar en una situación mucho mejor que la difícil que estamos pasando ahora.
(A propósito, para dar las excusas por la negativa a brindar un reportaje a este diario, su vocero informó que Farré sólo atiende a los periodistas del Grupo Clarín. ¿Será verdad o se tratará de otro error de expresión?)

Encogidos

POR ROBERTO NAVARRO

La rebaja de salarios no es sólo un problema de los empleados estatales. Entre mayo de 1998, cuando comenzó la recesión, y el mismo mes de este año, los ingresos de los trabajadores cayeron un 15 por ciento, según datos del Indec, al que accedió en exclusiva **Cash**. Muy pocos se salvaron de la poda. El 80 por ciento de los trabajadores gana menos que hace tres años. El desempleo rompió el equilibrio del mercado laboral y deprimió los salarios. La precarización y las sucesivas normas de flexibilización que legalizaron ese proceso potenciaron la dinámica de deflación salarial. Los más perjudicados fueron los que menos ganan. El sector con ingresos más bajos perdió una cuarta parte de sus salarios en el último trienio. La rebaja en el Estado de 1995, convalidada por la Corte Suprema de Justicia, abrió el camino a la reducción de sueldos privados. Ahora, el recorte del 13 por ciento para los estatales que ganan más de 500 pesos habilita nuevas rebajas en las remuneraciones que pagan las empresas.

Los economistas más ortodoxos afirman que los sueldos de los empleados estatales deben sufrir un recorte aún mayor para alinearlos con los alicaídos salarios privados. Pero la poda estatal vuelve a deprimir los ingresos del resto, porque agudiza la caída de la actividad y porque el solo hecho de que 250 mil empleados acepten una reducción en sus haberes influye negativamente sobre un mercado laboral fuertemente precarizado. Sobre 14 millones de trabajadores, el 31,3 por ciento está desocupado o subocupado. Y de los que tienen trabajo, el 40 por ciento está en negro y más de la mitad afirma que teme perder su puesto. En esas condiciones, muy pocos se animan a rechazar una rebaja salarial y renunciar a su empleo.

Al proceso de reducción de los ingresos se suma una cada vez más injusta distribución de la renta. **Cash** tuvo acceso a la información completa de la última Encuesta Permanente de Hogares del Indec que revela lo siguiente: entre mayo de 2000 y el mismo mes de 2001, el ingreso promedio cayó un 5 por ciento. Pero, en el 10 por ciento más bajo de la escala, la caída fue del 9 por ciento. Y en los dos segmentos que más ganan se registraron leves aumentos. Así, en el conurbano bonaerense el 10 por ciento más rico de la población tiene ingresos 110 veces superiores al 10 por ciento más pobre. El año pasado la diferencia era de 93 veces.

Una de las razones que influye en la caída del salario promedio es la desaparición de miles de puestos laborales industriales, ocupados por trabajadores calificados, y su reemplazo por empleos en empresas de servicios, con salarios sensiblemente menores. Otro factor que tira abajo los ingresos es la cada vez más extendida costumbre de exigir a los trabajadores que cumplan horas extras sin la contraprestación salarial correspondiente. Muchas empresas cortaron los sobresueldos en tickets y las bonificaciones anuales, como el doble aguinaldo. Otras reemplazaron a parte de sus plantillas por empleados más jóvenes que aceptan salarios inferiores. En algunos casos las empresas directamente realizan recortes salariales generalizados.

> **Informal:** La caída de ingresos es mayor en el sector informal de la economía, en el que la relación laboral es precaria y los derechos de los trabajadores, mínimos.

Cash consultó a distintos gremios sobre la evolución salarial en los últi-

SOLO EL 9 POR CIENTO GANA MAS DE 1000 PESOS

Distribución del ingreso

La constante caída de los ingresos empuja cada vez más gente hacia la pobreza. Según la última medición del Indec, sólo el 9 por ciento de los trabajadores gana más de mil pesos, monto equivalente a una canasta básica de bienes y servicios para una familia de cuatro integrantes. El 60 por ciento de las personas que tiene trabajo percibe por sus tareas un salario inferior a 500 pesos, suma que representa la mitad de lo que sus familias requieren para cubrir sus necesidades básicas. Los que superan un ingreso de 1600 pesos conforman una elite que apenas supera el 3 por ciento de los trabajadores.

Cada vez más gente es muy pobre, e incluso indigente, a pesar de tener trabajo. Más de dos millones de personas ganan menos de 200 pesos por mes, el doble que los que percibían esa suma en 1994. Hay algunas zonas del país en las que los bajos salarios se están generalizando. En el conurbano bonaerense el 23 por ciento de los trabajadores gana menos de 200 pesos. En la ciudad de Buenos Aires, en cambio, sólo el 7 por ciento percibe menos de esa suma.

En el interior la situación salarial es peor aún. En Salta, Jujuy, Formosa, Misiones y Corrientes el 12 por ciento de los trabajadores gana menos de 100 pesos. Las provincias del sur son las que tienen menos personas con ingresos bajos. En Neuquén los que ganan menos de 100 pesos representan el 4,5 por ciento del total de trabajadores; en Río Gallegos, el 1,9 por ciento y en Ushuauaia, el 0,9 por ciento. Hay provincias, como Corrientes, en la que la clase media prácticamente desapareció. El 76 por ciento de los correntinos gana menos de 400 pesos; sólo el 6,2 por ciento gana más de 700 pesos y apenas el 2,2 por ciento gana más de 1000 pesos.

Los trabajadores de la ciudad de Buenos Aires, a pesar de haber visto caer sus ingresos en los últimos años, registran una situación "privilegiada: el 50 por ciento de los porteños gana más de 700 pesos; el 33 por ciento gana más de 1000 pesos y más del 15 por ciento recibe salarios superiores a los 1600 pesos.

Números

15% es la caída de ingresos que se dio entre mayo de 1998, año en que comenzó la recesión, y mayo de 2001.

5% se redujeron los ingresos entre mayo de 2000 y mayo de 2001.

9% cayeron los ingresos del 10 por ciento más pobre de la población. En los dos segmentos más altos, en cambio, los ingresos aumentaron levemente.

110 veces más gana, en promedio, el 10 por ciento más rico de la población del conurbano bonaerense que el 10 por ciento más pobre. El año pasado la diferencia era de 93 veces.

80% de los trabajadores vieron reducir sus ingresos en los últimos tres años.

60% de los trabajadores gana menos de 500 pesos. El año pasado el 55% ganaba menos de esa suma.

9% de los trabajadores gana más de 1000 pesos. Según Fide, el precio de una canasta básica de bienes y servicios para una familia tipo es de 1020 pesos.

2 millones de empleados ganan menos de 200 pesos. Así, cada vez más gente es muy pobre, e incluso indigente, a pesar de tener trabajo.



Salarios
depresión

- El 80 por ciento de los trabajadores gana menos que hace tres años.
- En ese período, los ingresos de los trabajadores cayeron un 15 por ciento, según datos del Indec a los que accedió en exclusiva Cash.
- El recorte del 13 por ciento para los estatales habilita nuevas rebajas en las remuneraciones en el sector privado.
- La última Encuesta Permanente de Hogares revela que, en el 10 por ciento más bajo de la escala de ingresos, la caída fue del 9 por ciento entre mayo 2001/mayo 200.
- Y en los dos segmentos que más ganan se registraron leves aumentos.
- Así, el 10 por ciento más rico de la población tiene ingresos 110 veces superiores al 10 por ciento más pobre. El año pasado la diferencia era de 93 veces.

mos tres años. Los molineros perdieron el 10 por ciento de sus ingresos; los bancarios afirman que sus haberes se redujeron un 28 por ciento y que, además, trabajan un promedio de dos horas extras diarias y no las cobran. Los trabajadores de la construcción ganan un 32 por ciento menos que en 1998. Y los docentes privados acusan recortes de entre un 20 y un 50 por ciento. Los empleados agremiados en la Unión Obrera Metalúrgica ganan, en promedio, un 10 por ciento menos que el año pasado.

La caída de ingresos es mayor en el sector informal de la economía, en el que la relación laboral es precaria y los derechos de los trabajadores, mínimos. Los empleados no registrados ya son el 39 por ciento de la fuerza laboral y sus salarios son, en promedio, un 40 por ciento inferiores a los de los trabajadores formales. Entre 1994 y el año 2000, los salarios de los empleados no registrados cayeron cuatro veces más que los de los trabajadores formales. En Tucumán, en ese período, el salario de lostrabajadores informales cayó un 39 por ciento y en Ushuaia, un 26,7 por ciento.

La informalidad laboral es funcional a la deflación salarial y los con-

> **Deflación:** La precarización laboral y las sucesivas normas de flexibilización que legalizaron ese proceso potenciaron la dinámica de deflación salarial.

troles del Estado para evitarla son escasos y, en algunas provincias, casi inexistentes. En Jujuy hay dos inspectores para controlar a 1066 empresas, que cuentan con 80 mil trabajadores. Peor aún, en la ciudad de Buenos Aires hay 50 personas para auditar a más de 100 mil empresas. En promedio, en el país hay un inspector cada 866 empresas.

Muchos economistas piensan que la indiferencia estatal en relación con el trabajo en negro, principal canal por el que se está profundizando la caída salarial, no es inocente. Cavallo admitió que el peso está sobrevaluado en un 20 por ciento y que por esa razón la economía perdió competitividad. Pero también advirtió que una devaluación desataría una quiebra generalizada de bancos y empresas. La deflación salarial y de precios es una forma de devaluación porque deprime todos los precios de la economía menos el del dólar. En enero pasado, el ex ministro de Economía José Luis Machinea, en una exposición ante banqueros en Nueva York, intentó atraer inversores mostrando la constante caída de salarios de los últimos años como una ventaja competitiva.

A la caída de ingresos del 15 por ciento que se dio entre mayo de 1998 y el mismo mes de este año, hay que sumarle la reciente rebaja de salarios estatales y de jubilaciones y el recorte en las asignaciones familiares para todos los trabajadores del país. Sólo con estos datos, sin contar las podas de sueldos privados que se dieron desde mayo, la debacle de ingresos desde que comenzó la recesión económica supera el 17 por ciento. Como la caída se concentra fuertemente en los sectores medios y bajos, que destinan la mayor parte de sus salarios al consumo, se espera que derive en una nueva contracción del nivel de actividad. Así, la decisión del Gobierno de equilibrar sus cuentas mediante un recorte de salarios condena a la economía a seguir atrapada en el círculo perverso de recesión, caída de la recaudación y nuevos ajustes con rebajas salariales.

CONVENIOS EMPRESAS-GREMIOS PARA PODAR SUELDOS

Tijeras al por mayor

POR R. N.

La decisión del Gobierno de reducir el salario de los empleados estatales y jubilados que perciben más de 500 pesos mensuales derivó en un paro general apoyado por las tres centrales sindicales, que se extendió en distintas manifestaciones de empleados del Estado y en cortes de ruta de los piqueteros. Pero en los últimos tres años más de 10 millones de trabajadores vieron reducir sus ingresos sin contar con una defensa gremial capaz de resistir el derrumbe salarial. Por el contrario, las rebajas de los ingresos de los empleados registrados se dieron bajo el amparo de acuerdos entre los gremios y las cámaras empresariales firmados en el Ministerio de Trabajo. Sólo entre 1999 y el presente año la cartera laboral certificó más de 70 convenios sectoriales que convalidaron rebajas salariales. Cash tuvo acceso a algunos de esos acuerdos que se detallan a continuación.

- La Federación de Empleados de Correo acordó con la empresa Correo Argentino una reducción salarial para todos los trabajadores de convenio. Y se dejaron sin efecto todos los premios por asistencia y productividad.
- El Sindicato de Trabajadores de la Industria del Gas firmó con la Empresa Gas Natural Ban un convenio que incluye la rebaja de subsidios y beneficios convencionales. Se suprimió el concepto de antigüedad por el que los trabajadores percibían 5 pesos por año de servicio y se eliminó el viático diario para trabajadores que se trasladan a cumplir sus tareas a distintos centros.

> **Ingresos:** Las rebajas de ingresos de empleados registrados se dieron bajo el amparo de acuerdos entre gremios y cámaras empresariales firmados en Trabajo.

- La Asociación de Trabajadores de la Sanidad acordó con distintas cámaras del sector la suspensión del pago del rubro presentismo, asistencia y puntualidad por 180 días y redujo el adicional por antigüedad.
- La Asociación de Trabajadores de la Industria Lechera pactó con Sancor Cooperativas Limitadas que todos los trabajadores que ingresen a la empresa de aquí en adelante no percibirán los beneficios extraconvencionales vigentes.
- La Federación Gremial del Personal de la Carne convino con la Compañía Elaboradora de Productos Alimenticios dejar sin efecto los premios a la asistencia, productividad y generación de cabezas.
- El Sindicato de Mecánicos y Afines acordó con Scania SA la eliminación de los adicionales por asistencia y puntualidad, vacaciones, transporte y antigüedad.
- La Federación Argentina de Cerveceros y Afines firmó un convenio de reducción salarial con la cámara del sector que prevé la disminución del premio por presentismo del 13 por ciento histórico al 4 por ciento. A su vez eliminó la asignación por título secundario. También se redujeron los beneficios por turismo que abona la cámara empresaria.

Combustibles informe

■ La Defensoría del Pueblo de la Nación elaboró un documento sobre el mercado de combustibles, detectando una serie de irregularidades.

■ “En el período 1997-2000, los precios de los combustibles carecieron de transparencia.”

■ “Los precios internos de las mononaftas no están alineados a los de indiferencia de exportación.”

■ “La ausencia de competencia en el mercado de combustibles líquidos está demostrada.”

■ “Esta actitud produjo una transferencia monetaria de consumidores en el mercado de combustibles en su conjunto hacia la industria petrolera por 4568 millones de dólares entre 1992-1999.”

■ “Por último, teniendo en cuenta los volúmenes de combustible sin destino específico podemos inferir que la evasión estimada para el año 1999 fue de 928 millones de pesos.”

ESTUDIO DEL MERCADO DE LAS NAFTAS

Con el tanque lleno

La Defensoría del Pueblo preparó un contundente trabajo sobre irregularidades en el negocio de los combustibles.

POR EDUARDO MONDINO *

La Secretaría de Energía elude el estudio de la estructura de costos de los combustibles, siendo ello una de sus responsabilidades. Esa estructura de costos sirve como referencia para testear la razonabilidad económica de los precios en el mercado interno. La incidencia del precio del crudo en la estructura de costos varía desde un 8,0 hasta un 57,8 por ciento, lo cual resulta inaceptable para cualquier análisis crítico de mercado y por ende se puede inferir que en el período 1997-2000 los precios de los combustibles carecieron de transparencia.

■ Los precios internos de las mononaftas no están alineados a los de indiferencia de exportación, tal lo establecido en el artículo 2 del decreto 1212/89.

■ La ausencia de competencia en el mercado de combustibles líquidos está demostrada en el comportamiento de precios de los productos vendidos en el mercado interno, los cuales no han reflejado las variaciones ocurridas en los mercados internacionales.

■ Esta actitud produjo una transferencia monetaria de consumidores en el mercado de combustibles en su conjunto hacia la industria petrolera por 4568 millones de dólares entre 1992-1999.

Se ha demostrado, además, la poca incidencia del comercio exterior en el mercado interno de los combustibles. Asimismo, la importación de naftas no es una variable que pueda influir en la competencia del mercado, tal como lo propuso la Secretaría de Energía. Por otro lado, la duración de los contratos de exclusividad que vinculan a los estacioneros con las grandes empresas es excesiva. Ello constituye una estructura contractual que sirve de sustento a los fines de ejercer la posición dominante. Debe señalarse que los estacioneros no son los que fijan los precios del mercado.

En el estudio de la defensoría se indicó que el precio de venta al público de las naftas y el gasoil no fue priorizado por las compañías en sus políticas de ventas. Es decir no hubo ni hay objetivo de ganar *market share* por precios, desde luego tampoco por campañas publicitarias en torno de precios. Solamente plantean la competencia en base a servicios adicionales, a diferencias en la calidad de combustibles y lubricantes y a campañas para fidelizar al cliente por atractivos sorteos de automóviles o a promociones de todo tipo.

Tres grupos concentran el mercado de las ventas de naftas. YPF-Repsol, conjuntamente con su controlada EG3, posee más del 50 por ciento de las ventas; en tanto que Shell y Esso, entre el 15 y 23 por ciento. Se pudo concluir, entonces, que existió un abuso de posición dominante en la fijación de precios de los productos vendidos por parte de las grandes empresas del mercado, las cuales, al no verse presionadas por competidores externos o controles internos, no han reflejado las variaciones ocurridas en los mercados internacionales.

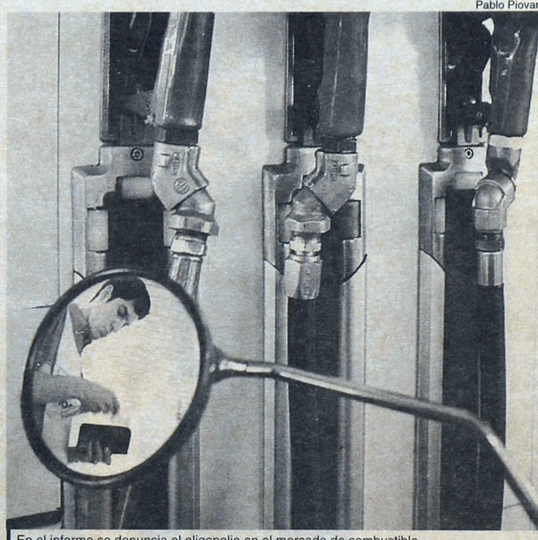
La Secretaría de Energía es la responsable de la información que permite evaluar la oferta y la demanda de cada combustible en el mercado interno. En consecuencia es el organismo que, primariamente, debería detectar si los volúmenes de cada derivado operados en cada etapa, es decir, refinación, venta al mercado interno, importación y exportación y variación de stock se corresponden con la realidad.

Con información aportada por las compañías Esso, Shell y EG3, conjuntamente con la consultada a la Secretaría de Energía, dado que YPF-Repsol no aportó información, se demuestra que hay un volumen de 3.510.561 m3 de nafta cuyo destino no está especificado y que es necesario investigar si fue comercializado en el mercado informal. Se puede asegurar que adulterar combustible no es sólo un sistema de evasión fiscal, por el contrario tiene connotaciones agravantes. A través de la adulteración, ingresan al mercado combustibles con altos niveles de toxicidad, que afectan la salud de las personas y el medio ambiente. Estamos en presencia de un mercado desregulado, que no implica la ausencia del Estado en su función de regular, controlar, corregir y sancionar las situaciones descriptas. Todo lo contrario: la presencia del Estado es la única garantía que tienen los usuarios en la protección de sus derechos. Ausente de esas funciones que le son propias, utilizó como política para “corregir” los desvíos que se estaban produciendo en el mercado, propiciando el desarrollo de un segmento con el objetivo de incentivar modalidades de competencia con las grandes destilerías. Para ello, utilizó medidas e instrumentos cuestionables de dudosa legalidad, en la clara intención de formar una infraestructura logística que contribuya a la formación de un mercado mayorista independiente de las refinadoras, para abastecer redes y bocas de expendio denominadas de banderas blancas, con los siguientes resultados: a) no contribuyó a nivelar los precios del mercado interno con los de indiferencia de exportación; b) se incrementó la evasión fiscal; c) aparecieron en el mercado combustibles adulterados y d) permitió la comercialización de combustibles ilegales.

Por último, teniendo en cuenta los volúmenes de combustible sin destino específico (que no son captados por la Secretaría de Energía y Minería ni por la AFIP), podemos inferir que la evasión estimada para el año 1999 fue de 928 millones de pesos.

* *Defensor del Pueblo. Ombudsman nacional.*

Pablo Piovano



En el informe se denuncia el oligopolio en el mercado de combustible.

LEY DEFICIT CERO, RECORTE DE SALARIOS Y REFORMA DEL ESTADO

Reportaje
ajuste

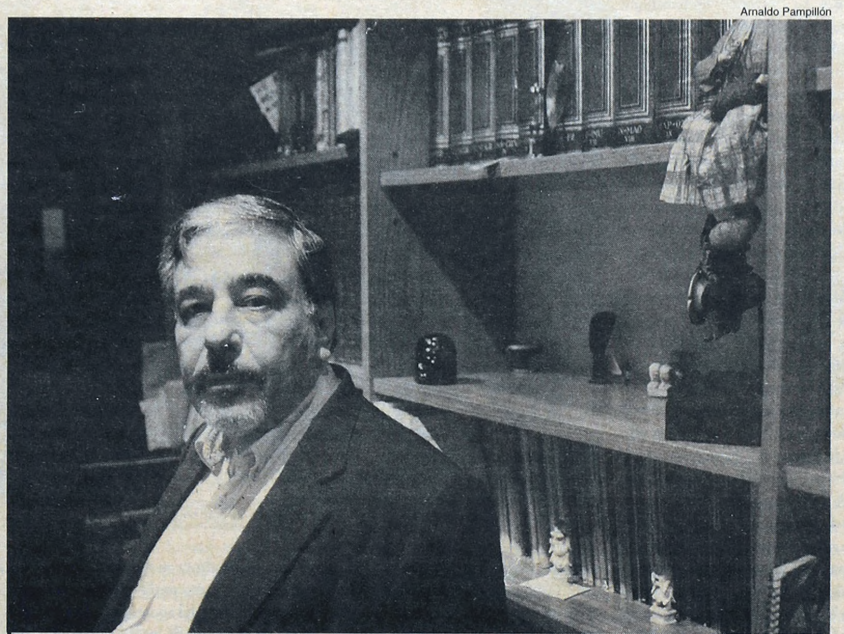
"Se viene el desguace final"

POR FERNANDO KRAKOWIAK

La poda de jubilaciones y salarios en recesión adelanta un próximo ajuste, sostiene el economista de Flacso, Enrique Arceo. Y afirma que esos recortes terminarán por destruir el sector público.

- "Se favorece la expulsión de los funcionarios más capaces y se resiente la capacidad para implementar políticas públicas."
- "El déficit cero en una economía sin crecimiento profundiza la recesión y garantiza el ajuste perpetuo."
- "Intentarán crear un nuevo mercado para el sector privado basado en la salud y la educación."
- "Va a haber un deterioro brutal de lo público."
- "La estructura burocrática tiene que ser superada por un Estado participativo."
- "La comunidad debería fijar sus prioridades y controlar las prestaciones del aparato estatal."

Arnaldo Pampillón


Enrique Arceo, economista de Flacso: "El déficit cero en una economía en recesión garantiza el ajuste perpetuo".

Enrique Arceo es economista de Flacso y del Instituto de Estudios sobre Estado y Participación de ATE-CTA. En diálogo con Cash afirmó que el Gobierno impulsará un nuevo recorte del gasto público porque "el déficit cero en una economía sin crecimiento profundiza la recesión y garantiza el ajuste perpetuo". No obstante, vaticinó que la poda no será sobre los sueldos sino sobre la estructura del Estado a partir de la privatización de la salud y la educación. "Se están generando las condiciones para el desguace final del aparato estatal", aseguró.

¿En qué medida la inestabilidad salarial de los empleados públicos afecta el funcionamiento del aparato estatal?

—El ajuste afecta a los trabajadores, pero fundamentalmente apunta a destruir una lógica de funcionamiento. Se favorece la expulsión de los funcionarios más capaces y se resiente la capacidad para implementar políticas públicas. El Estado prestador y garantista se está transformando en un mero articulador de intereses privados que no tiene autonomía ni expresa la voluntad del conjunto de la sociedad. El neoliberalismo sueña con un grupo de tecnócratas que se limite a regular la lucha entre las distintas facciones del capital en un mundo mercantilizado.

Ciertos economistas del establishment afirman que el recorte del 13 por ciento es insuficiente y reclaman "reformas estructurales" del aparato estatal. ¿Qué se puede esperar?

—Lo que dicen es cierto. El déficit cero en una economía sin crecimiento profundiza la recesión y garantiza el ajuste perpetuo. Se viene un nuevo ajuste, pero me parece que no

> **Gerente:** "La reforma que impulsa Makón desde la Secretaría de Modernización apunta a transformar al Estado en un gerente de los negocios del gran capital".

se va a poder aplicar sobre los salarios. Se están generando las condiciones para el desguace final del Estado. Intentarán crear un nuevo mercado para el sector privado basado en la salud y la educación. La salud es señalada por los analistas norteamericanos como uno de los negocios más promisorios del futuro. En educación, la actividad privada ya comenzó a comprometer fondos en el sistema público en función específica de sus intereses de corto plazo. En Río Grande, las empresas se hacen cargo de los gastos de mantenimiento edilicio de las escuelas y la gobernación sólo paga los sueldos. El acuerdo incluyó una discusión sobre los planes de estudio.

Se propone financiar la educación y la salud a través de la demanda para que los ciudadanos tengan la misma posibilidad de elegir entre los servicios públicos y privados.

—Exactamente, quieren que los hospitales públicos compitan por recursos con la misma lógica de una prepaga, pero entonces ya no tendrá sentido que sean públicos. Con las universidades pasa lo mismo porque se les va a pedir que se autofinancien para competir con las universidades privadas en igualdad de condiciones. Va a haber un deterioro brutal de lo público. El subsidio a la demanda crea consumidores de décima y acentúa el estallido de la estructura social. Los ciudadanos que tengan mayor poder adquisitivo tratarán de escapar de un sistema que terminará concentrando a los que no tienen nada y que se deteriorará por falta de recursos. En los hechos, una parte muy grande de la población se va a quedar sin cobertura.

¿La propuesta del secretario Marcos Makón, a cargo de la reforma del Estado, tendiente a lograr "una mayor eficiencia sin achicar el Estado", constituye una alternativa o es funcional al esquema que usted describe?

—Es totalmente funcional. La reforma que impulsa Makón desde la Secretaría de Modernización apunta a transformar al Estado en un gerente de los negocios del gran capital. El ciudadano es considerado un cliente al que se debe asistir de manera eficiente. Se busca verificar el cumplimiento de metas, pero el planteo resulta profundamente antidemocrático, pues las metas no las fija la sociedad.

¿Qué alternativa propone?

—La estructura burocrática tiene que ser superada por un Estado participativo. La comunidad debería fijar sus prioridades y controlar las prestaciones del aparato estatal para complementar la democracia representativa con un gigantesco desarrollo de la democracia directa. Este modelo se puede transformar con una gran participación popular. La experiencia de Porto Alegre demuestra que esto es posible. Los maestros pasaron de ganar 150 a 600 dólares. La escuela funciona los 365 días del año y se dan cuatro comidas diarias. Es un nuevo pacto social. Se aumentaron los impuestos para pagarles a los maestros, quienes cumplen una función de educación y contención social muy fuerte.

En el contexto actual, el modelo que describe parece ciencia ficción.

—Estamos asistiendo al surgimiento de nuevos movimientos sociales que cruzan a todos los partidos políticos. Los piquetes revelan una sociedad marginada de las formas tradicionales que, junto con nuevos sectores sindicales y con organizaciones barriales, empiezan a protagonizar un proceso de articulación en la resistencia. Si esto se profundiza, puede ser la base del nuevo Estado. Por primera vez en mucho tiempo, lo que se está poniendo en discusión son las características globales del modelo.

OPINION

FALLO EN CONTRA DE LA LEY DE RIESGOS DE TRABAJO

Una a favor

HORACIO SCHICK
Abogado laboralista



La Corte Suprema de Justicia de la Provincia de Buenos Aires acaba de declarar la inconstitucionalidad del artículo 39 de la Ley de Riesgos del Trabajo, que discrimina a los trabajadores víctimas de un accidente laboral, impidiéndoles el derecho a acceder a la reparación plena por los daños en su persona, que goza el resto de los habitantes de la Argentina.

Ninguna ley ha tenido tal descrédito ante la Justicia y las víctimas laborales que este injusto sistema, sancionado en 1995, en el auge de la era Menem-Cavallo.

Entre los argumentos principales, los magistrados del Supremo Tribunal destacaron que:

- El derecho a la reparación integral que puede ser invocada por cualquier persona no puede serle negada al trabajador ni a sus herederos, porque esa distinción quebranta la garantía de igualdad ante la ley, el derecho de propiedad, el acceso a la Justicia y el derecho humano elemental de no dejar impune un daño injustamente sufrido, garantizado por las constituciones nacional, provinciales y pactos internacionales de igual jerarquía.
- El argumento de que la reparación plena del daño quebrantaría la previsibilidad económica de las ART no constituye un fundamento adecuado para validar tal discriminación, frente a normas superiores como las constitucionales.
- La disposición es injusta, por cuanto la seguridad del beneficio económico se obtiene a costa de aniquilar los derechos de los trabajadores, que se reconocen al resto de los habitantes.
- Los jueces destacan que, a fin de evitar la ruptura del equilibrio de poderes, es necesario que el Judicial tenga amplios controles de constitucionalidad para que los órganos jurisdiccionales aparezcan como barrera de contención contra el sobredimensionamiento de los cuerpos ejecutivos y legislativos.

Podemos afirmar que los jueces ya han abolido una de las mayores discriminaciones sociales que se hayan conocido en la historia de nuestro país. Este precedente, de los que esperemos no se desvíe la Corte Suprema de la Nación, también deberá activar la reforma legislativa que tiene dictamen favorable en la Comisión de Legislación del Trabajo de la Cámara de Diputados y que duerme el "sueño de los justos" por el lobby de las ART y la UIA.

EL BANCO CENTRAL CUENTA CON U$S 10 MIL MILLONES PARA FRENAR LA FUGA

Semáforo rojo a la corrida

El riesgo país inquieta al equipo económico puesto que no da tregua. Pero lo que en verdad desespera a Cavallo es la huida de depósitos. El objetivo es detener esa sangría. Las defensas del BCRA.

POR CLAUDIO ZLOTNIK

Aunque Domingo Cavallo se resista, a nadie escapa que ésta es su "última" oportunidad para sacar a la Argentina de la crisis evitando un caos económico. El drástico giro de la posición de los Estados Unidos respecto de la tormenta argentina –ejerciendo un rol activo en lugar de la actitud prescindente de hace apenas un par de semanas– podría ser decisivo para controlar el vertiginoso derrape. La insinuación de que el gobierno americano tomaría una participación activa animó a los financistas y le puso un freno, cuanto menos circunstancial, a la ola especulativa de los fondos y bancos de inversiones extranjeros, aquellos que no cuentan con sucursales en el país. Pero en la city reconocen que no debería confundirse una primera (y obvia) reacción positiva de la verdadera salida de la crisis.

Si bien el leve descenso del riesgo país de los últimos dos días de la semana marcó un alivio a la crisis, lo cierto es que para los financistas el dato clave pasó a ser la evolución de los depósitos bancarios. Y en este sentido no hay buenas noticias. La fuga alcanzó los 6000 millones en el último mes y en la city temen que, si no se contiene la crisis, una aceleración de la salida de depósitos termine provocando un crac financiero.

Para defender al sistema, el Banco Central dispone de no más de 10.000 millones: unos 4000 millones por los capitales que los bancos tienen inmovilizados como requisitos mínimos y otros 6000 millones que podrían destinarse entre pases activos y redescuentos, que el BC entregaría a cambio de títulos públicos (el Central puede computar 33 por ciento de sus reservas con bonos y por ahora esa relación es sólo del 8 por ciento). Además, Roque Maccarone podría apelar a una línea contingente que está acordada con bancos extranjeros. Ese crédito, que empezó siendo de 7000 millones, quedó ahora en 4500 millones debido a que hubo entidades que decidieron bajarse del acuerdo. Por otra parte, en el propio BC aceptan que de aquellos 4500 millones, sólo se contará con 1000 millones. El resto está atado a que, llegado el momento, la entidad encuentre en el mercado determinados bonos que los bancos salvadoıes deberían aceptar para entregar dinero a cambio. Demasiados vericuetos para un momento que, si llega, sería muy complicado.

A esta altura ya se admite que más allá de las precauciones que pudieron tomarse, los parches y auxilios tienen límites. Y que la crisis podrá superarse sólo en caso de que retorne la confianza de los inversores y se pueda detener la corrida. Por este motivo, los financistas pusieron todas sus esperanzas en las señales que pueda dar el amigo americano junto a las principales potencias mundiales.

Sandra Cartasso



En la city temen que una aceleración de la fuga termine en un crac bancario.

■ La compañía aérea **Southern Winds** inaugurará en setiembre sus vuelos a Miami y Madrid desde la provincia de Córdoba. Es la primera vez que una aerolínea comunicará una localidad del interior del país con el extranjero.

■ La transportadora eléctrica **Transener** obtuvo una ganancia de 14,7 millones de pesos en el primer semestre del año, lo que significa un incremento del 0,8 por ciento en comparación con similar período de 2000.

■ **Arcor** fue elegida como la "Empresa con mejor imagen corporativa ambiental del año 2000" por la revista especializada *EcoGestión*.



■ **Aeropuertos Argentina 2000** inició obras en el aeropuerto de San Juan. Las nuevas obras se centrarán en la mejora de la pista principal del aeropuerto y en la plataforma de estacionamiento de los aviones.

■ La aseguradora **Mapfre Aconcagua** adquirió una solución sobre Palm OS, la primera de este tipo en la Argentina. La solución informática, que mejora la eficiencia de los productores de Mapfre, fue desarrollada por Infonor Soluciones Móviles.

■ **Peugeot** se convirtió en la segunda marca de mayor penetración en la Argentina en los rubros "vehículos particulares y comerciales ligeros", al pasar del 12,3 al 15 por ciento de la participación en ese mercado.

■ Se constituyó la Cámara Argentina de Productores de Medicamentos Genéricos y de Uso Hospitalario (**Capgen**), conformada por 21 laboratorios, en su mayoría pymes de origen nacional, que proveen el 80 por ciento de las compras en medicamentos que efectúan el Estado nacional y las provincias.

INFLACION

(EN PORCENTAJE)	
AGOSTO 2000	-0.4
SEPTIEMBRE	-0.2
OCTUBRE	-0.2
NOVIEMBRE	-0.5
DICIEMBRE	-0.1
ENERO 2001	"0,1"
FEBRERO	-0.2
MARZO	0.2
ABRIL	0.7
MAYO	0.1
JUNIO	-0.7
JULIO	-0.3
ULTIMOS 12 MESES:	**-1,1**

Fuente: INdEC

ACCIONES

	PRECIO (en pesos) Viernes 27/07	Viernes 03/08	VARIACION (en porcentaje) Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	0.480	0.470	-2.1	-5.1	-44.7
SIDERAR	1.450	1.410	-2.8	-4.1	-42.9
SIDERCA	1.900	1.830	-3.7	-2.1	-6.2
BANCO FRANCES	4.750	4.800	1.1	-1.6	-27.2
GRUPO GALICIA	1.040	1.010	-2.9	-1.9	-30.7
INDUPA	0.265	0.245	-7.5	-5.8	-47.3
IRSA	1.390	1.340	-3.6	-2.9	-19.8
MOLINOS	1.150	1.120	-2.6	0.0	-33.3
PEREZ COMPANC	1.270	1.210	-4.7	-4.0	-19.9
RENAULT	0.350	0.310	-11.4	-6.0	-36.7
TELECOM	2.060	1.900	-7.8	-3.6	-34.1
TGS	1.190	1.220	2.5	-3.2	-9.8
TELEFONICA	11.700	12.500	6.8	3.3	-19.0
INDICE MERVAL	322.800	312.440	-3.2	-2.6	-25.0
INDICE GENERAL	12.504.250	13.063.190	4.5	1.7	-18.7

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

TITULOS PUBLICOS

	PRECIO Viernes 27/07	Viernes 03/08	VARIACION (en porcentaje) Semanal	Mensual	Anual
BOCON I EN PESOS	128.000	136.000	6.3	0.0	2.6
BOCON I EN DOLARES	121.000	131.500	8.7	0.0	1.6
BOCON II EN PESOS	109.000	110.000	0.9	0.9	3.4
BOCON II EN DOLARES	114.000	113.500	-0.4	0.0	4.3
BONOS GLOBALES EN DOLARES					
SERIE 2017	56.800	58.500	3.0	3.9	-28.7
SERIE 2027	58.500	59.000	0.9	1.7	-25.1
BRADY EN DOLARES					
DESCUENTO	65.000	64.000	-1.5	-8.6	-15.8
PAR	60.000	59.750	-0.4	-6.3	-13.4
FRB	67.500	68.250	1.1	-14.9	-24.8

Nota: Los precios son por la lámina al 100 por ciento de su valor sin descontar las amortizaciones y rentas devengadas.

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

RIESGO PAIS

VIERNES 27/07	VIERNES 03/08	VARIACION
1573	1557	-16

–en puntos–

Fuente: JP Morgan, índice EMBI+Argentina.

TASAS

		VIERNES 03/08 Plazo fijo 30 días	Plazo fijo 60 días	Caja de ahorro
BANCO PIANO	U$S 10.000	7,00%	8,00%	3,00%
	U$S 50.000	8,00%	10,00%	
BANCO BISEL	U$S 10.000	7,50%	8,50%	2,50%
	U$S 50.000	11,00%	12,50%	
PROMEDIO BCRA		**13,99%**	**10,00%**	**3,88%**

Nota: Los bancos consultados variarán cada semana.

DEPOSITOS

	SALDOS AL 25/07 (en millones) $	U$S	SALDOS AL 01/08 (en millones) $	U$S
CUENTA CORRIENTE	8.932	1.036	9.749	1.125
CAJA DE AHORRO	6.024	5.712	6.434	5.872
PLAZO FIJO	9.980	41.228	9.574	40.422
TOTAL $ + U$S	**72.912**		**73.176**	

Fuente: BCRA

BOLSAS INTERNACIONALES

INDICE	PUNTOS	VARIACIÓN SEMANAL (en %)	VARIACIÓN ANUAL (en %)
INDICE	PUNTOS	SEMANAL	ANUAL
MERVAL (ARGENTINA)	312	-2.8	-25.0
BOVESPA (BRASIL)	13.838	-2.4	-28.9
DOW JONES (EE.UU.)	10.513	0.9	-2.5
NASDAQ (EE.UU.)	2.066	1.8	-16.4
IPC (MEXICO)	6.703	2.8	24.8
FTSE 100 (LONDRES)	5.548	3.1	-14.8
CAC 40 (PARIS)	5.031	2.1	-19.3
IBEX (MADRID)	834	4.6	-9.9
DAX (FRANCFORT)	5.736	0.4	-15.2
NIKKEI (TOKIO)	12.242	3.7	-17.9

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ME JUEGO

FRANCISCO MARRA

analista de Bull Market Sociedad de Bolsa

Desconfianza.
El principal problema de la Argentina es de desconfianza. Pero no hacia su moneda o su solvencia fiscal sino que existe un problema de raíz política. La corrida financiera que estamos viendo comenzó cuando desde el exterior notaron que el Gobierno de la Alianza era débil políticamente. Por otro lado, no hay que negar que ningún Estado puede sobrevivir con un déficit fiscal de 10 mil millones de dólares anuales. Además de hacer ajustes a los salarios y jubilaciones se debería profundizar una reestructuración del Estado, haciéndolo más eficiente.

Crisis.
Los financistas extranjeros son los que dan por perdido al rumbo de la Argentina. No hay credibilidad de que se pueda cumplir con la ley de Déficit Cero porque una vez ya se incumplió con la de Responsabilidad Fiscal, también avalada por el Congreso. Creo que la medida es perfecta, pero, a la vez, muy difícil de cumplir.

Perspectivas.
La ayuda extranjera posibilitará que haya más tranquilidad en los mercados. No obstante, creo que va a pasar mucho tiempo hasta que volvamos a ver niveles de riesgo país normales. Ahora, lo más importante es que desde el extranjero tengan indicios de que la Argentina puede cambiar. Los inversores locales deben estar seguros de que no habrá devaluación. El único riesgo real es de cesación de pagos, sobre todo si no se detiene la fuga de depósitos.

Recomendación.
A pesar de que hay riesgos de reestructuración, recomiendo invertir en títulos públicos. En especial aquellos inversores que no necesiten el dinero en el corto plazo. Para el resto, me inclino por los depósitos a plazo fijo. Descarto las acciones.

MONEDAS

–Paridad con el dólar–

PESO COMERCIAL	1,0604
PESO FINANCIERO	1,0000
EURO	0,8840
REAL	2,5000

RESERVAS

SALDOS AL 01/08 –EN MILLONES–

	EN U$S
ORO Y DIVISAS	16.499
TITULOS	1.598
TOTAL RESERVAS BCRA	18.097
VARIACION SEMANAL	-1.303

Fuente: BCRA

PIRELLI Y BENETTON COMPRARON OLIVETTI Y TELECOM

La cara del capital italiano

POR ALFREDO GRIECO Y BAVIO

Cambios en el mapa del capitalismo europeo. Fusiones y adquisiciones entre grandes grupos dominan ese nuevo escenario.

Las elecciones italianas que dieron la victoria a la coalición de neoliberales, posfascistas y ultrafederalistas xenófobos liderada por Silvio Berlusconi cambiaron para siempre el mapa político de Europa. Otro tanto está ocurriendo desde Italia con el del capitalismo europeo. Primero con la oferta de adquisición de la compañía de electricidad Montedison por Fiat y Electricité de France (EdF). Y esta semana con la compra de Telecom Italia (teléfonos, Internet y televisión) en siete mil millones de euros por Pirelli unido con la familia Benetton.

La prensa europea ya dijo que Marco Tronchetti Provera, presidente de Pirelli (y yerno del fundador homónimo), es la cara del capitalismo italiano que reemplazará a Gianni Agnelli de Fiat. La compra fue definida como amistosa por quienes compraron. Pirelli y Benetton adquirieron el 27 por ciento de Olivetti, lo que les dio a su vez el 55 por ciento de Telecom Italia, la quinta empresa europea de telecomunicaciones.

Las acciones fueron vendidas por Bell SA, un consorcio de pequeños y prósperos industriales de la Padania, liderados por el presidente de Telecom Italia, Roberto Colaninno, que domina este holding luxemburgués. Colanino, favorecido por la centroizquierda que perdió las elecciones y envuelto en una serie de investigaciones judiciales, había hecho historia dos años atrás cuando en una oferta agresiva adquirió en treinta mil millones de dólares Telecom Italia, entonces la más grande de Europa.

La compra de Telecom Italia fue notable por muchas razones. En primer lugar, junto con el anterior avance de Fiat y Edf, significó que el gran perdedor de la historia es Mediobanca, el banco milanés que desde la posguerra había sido el mediador financiero e industrial por excelencia. Mediobanca se había opuesto a la OPA (oferta pública de adquisición) de Fiat y, si en 1999 presidió la operación de Colaninno, esta vez estuvo ausente en la de Pirelli. En segundo lugar, por las nupcias entre los aristocráticos Pirelli con unos Benetton percibidos como nuevos ricos en el mundo del capitalismo italiano. Unos y otros están impulsando desde hace años una estrategia de diversificación a partir de los originarios neumáticos y textiles. Pero esta misma alianza fortalece, como la de Fiat con Edf, la vuelta revigorizada de protagonistas que algunos habían descrito como ya desgastados. En tercer lugar, la adquisición pudo hacerse como por detrás de los accionistas, y sin necesidad de OPA, porque no llegaba al 30 por ciento de Olivetti.

AFP



Marco Tronchetti Provera, presidente de Pirelli y ahora de Telecom Italia.

El gobierno italiano (junto a la oposición de centroizquierda) declaró su neutralidad ante la operación. Esto equivalía a bendecirla. La Alianza Nacional (posfascista) fue más lejos y se felicitó de que todo quedara en manos italianas, una paradoja en un gobierno que presidió en Génova la cumbre del G-8 programada para exaltar la globalización. La paradoja, en todo caso, es continental: un movimiento centrífugo contemporáneo con la inminente Eurolandia. Francia no permite el ingreso a su mercado de energía y las ventajas del monopolio permiten aventuras como la de Edf. Y el gobierno alemán vio frustradas sus expectativas de una institucionalización europea de la OPA, a la que se opuso el establishment industrial de su país.

el mundo

■ El Fondo Monetario Internacional anunció el viernes que autorizaba a **Turquía** a retirar inmediatamente una nueva partida de 1510 millones de dólares de su línea de crédito de 19.000 millones de dólares.

■ Citigroup definió la operación de fusión con el mexicano Banamex-Accival (Banacci). En la operación, que crea el grupo financiero más importante de **México**, Citigroup invertirá 12.500 millones de dólares para hacerse con las acciones de Banacci.

■ El desempleo en los **Estados Unidos** se mantuvo en el 4,5 por ciento durante julio, aunque se perdieron 42.000 puestos de trabajo, informó el Departamento de Trabajo de la Casa Blanca.

AGRO

TRABAS DE LA UNION EUROPEA AL COMERCIO AGRICOLA

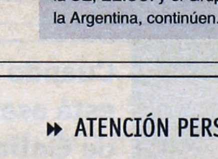
La guerra por los subsidios

POR ALDO GARZÓN

Una vez más es la Unión Europea la que quiere posponer la eliminación de los subsidios agrícolas, con la meta de poder llegar en diez o quince años más a un nivel de eficiencia suficiente como para enfrentar un mercado transparente. La posición de la UE podría deslucir la próxima reunión de la Organización Mundial del Comercio en Qatar, donde su presidente, Mike Moore, tiene preparado todo el escenario para presentar a China como nuevo miembro y donde también, teóricamente, debería lanzarse otra ronda de negociaciones para liberalizar el mercado agrícola.

A fines de 2003 vence la cláusula de paz del Acuerdo de Agricultura forjado en la Ronda Uruguay del GATT (antecesor de la OMC) y entonces podrá haber ocurrido sólo una de estas tres cosas: que el actual acuerdo se haya prorrogado, tal como lo pide ahora Europa, que la apertura agrícola sea un hecho o que, por el contrario, las divergencias entre la UE, EE.UU. y el Grupo Cairns, del que es parte la Argentina, continúen.

AFP



Mike Moore, de la OMC.

En este último caso, con el Acuerdo vencido, lo que puede sobrevenir es una ola de denuncias, ante la OMC, de las víctimas de la competencia desleal contra los países que subsidian sus exportaciones agrícolas, ponen trabas a las importaciones y se exceden en la ayuda directa a sus productores. En otras palabras, el fin de la cláusula de paz no puede ser otro que la guerra comercial. Y nadie quiere eso.

La Argentina, junto con Brasil, está alineada con el grupo de países que pretende la completa eliminación de los subsidios agrícolas, que hoy, según la OCDE, están en un nivel de 327 mil millones de dólares anuales. Por otra parte, extender el Acuerdo de Agricultura sería un error, porque para la reducción gradual de subsidios entre 1995 y 2004 se tomó como base el período 1986-88, que ahora se considera muy alta.

Para la Argentina, Nueva Zelandia, Australia o Brasil, únicamente Estados Unidos (que subsidia por 97 mil millones de dólares sobre un producto agrícola de 194 mil millones), puede dar vuelta la actual situación, si decide ir más allá de las palabras y aceptar el libre mercado.

POR M. FERNANDEZ LOPEZ

Casa vs. Estado

La economía del Estado es como la de una casa. Nuestros padres nos inculcaron, sabiamente, que sólo se puede gastar hasta donde se tiene." Los medios, que hoy reemplazan al libro y a la escuela en la formación de opiniones, han repetido esta patraña hasta el cansancio, al punto de encontrar en políticos, parlamentarios y comunicadores, a fieles repetidores de lo que es una falacia, porque lo que puede ser cierto para un individuo no tiene por qué serlo para el colectivo. Es un saber ingenuo. Frente a él, se encuentra que ningún ahorro adicional en un hogar (o en unos pocos) alcanza para generar una caída en las ventas, el despido de empleados y la iniciación de un proceso contractivo de la actividad económica. Pero la reducción del gasto público sí lo logra. De igual modo, ningún gasto de un hogar (o de unos pocos) basta para provocar un aumento visible de ventas, mayor demanda de trabajadores y comenzar un proceso expansivo de la demanda global, que expande desde el comercio hasta los sectores productivos. Pero el Estado sí puede hacerlo y eso no sólo fue descubierto por Keynes en 1933, sino también por numerosos autores de distintos países, al menos desde el siglo XVIII. En Economía no se reparte meramente lo que hay en existencia, sino que se ponen en marcha procesos que aumentan o reducen lo que hay. No ha de confundirse "contabilidad" -que es el registro de lo que ocurrió– con "economía" –que son decisiones sobre lo que habrá de ocurrir–. Tampoco debe confundirse "déficit cero" con reducción del gasto público. Si el Estado gasta (G) lo mismo que le ingresa (I), o G=I, el déficit (D) es cero: D=G . I=0; o bien, todo (el cien por ciento de) lo que se gasta está cubierto por ingresos: I/G=1=100%. Es evidente que se puede duplicar el gasto (2G) si a la vez se duplica el ingreso (2I), sin que se salga del déficit cero: 2I/2G=I/G=1. Por ejemplo, un aumento del gasto público, sabiamente orientado, puede provocar una expansión varias veces superior de la actividad económica, si se controla que el efecto expansivo no fugue al exterior como importaciones; tal expansión naturalmente aumenta el ingreso del Estado, el que, si es captado eficientemente, puede financiar la expansión del gasto. ¿Por qué se elige el camino opuesto –generar una reducción global del salario nominal de los trabajadores públicos– con las secuelas de incertidumbre y empobrecimiento que traerá tal medida?

BUENA MONEDA

POR ALFREDO ZAIAT

Vacas sagradas

Hay sociedades que asumen sacrificios o privaciones por convicción religiosa o de otro tipo que para algunos son incomprensibles. Uno de los casos que usualmente se menciona es el de la India, con una porción importante de su población en la pobreza, con carencias varias, pero donde las vacas son sagradas. La mayoría de los habitantes de ese país cree en la reencarnación, uno de los principales postulados de la religión hindú. No se puede matar, según esa fe, a ningún ser vivo, puesto que creen que las almas se reencarnan en animales o en otros seres humanos. El andar libre de vacas, activo alimentario y de valor de exportación, por las polvorientas calles de ciudades de la India entre muchedumbre de humildes e indigentes no resulta fácil de entender para el resto que no conoce la profundidad espiritual de ese culto. Pero la India no es el único país que eleva al altar de lo sagrado lo que para otros les parece una necedad o terquedad mayúscula. En Argentina se ha dispuesto a la convertibilidad con su paridad 1 a 1 y el respeto de los compromisos externos al nivel de lo sagrado. Cualquier sacrificio es válido para cuidar esas "vacas". La diferencia con las de la India es que en ese país existe una verdadera e intensa fe religiosa para venerarlas. En cambio, aquí la adoración tiene otros intereses menos espirituales.

Para ciertos financistas y analistas de bancos de inversión internacionales el esfuerzo de Argentina para defender la identidad del peso con el dólar les resulta tan incomprensibles como las vacas sagradas en India. Lo cierto es que, más allá de las apuestas especulativas de esos operadores, la sociedad argentina asume con esa política cambiaria un costo elevadísimo, de pobreza, destrucción de lo poco que queda del parque industrial, de desocupación y marginación. Poco importaría lo que piensen afuera sobre la defensa de la sagrada paridad del 1 a 1 si los costos asociados a esa política cambiaria se distribuyeran de otra forma, involucrando a los sectores de mayores ingresos y a nichos de privilegios impositivos en el objetivo de sostener esa fantasía. Cada sociedad es libre de optar por sus sacrificios, al menos si es consciente de ellos. Por lo pronto, una reciente encuesta de Gallup indica que apenas el 16 por ciento de la población está a favor de salir de la convertibilidad. Pero los costos del último ajuste alcanzaron niveles impensados, como el del recorte de jubilaciones. Puede ser que esa poda, que en los próximos meses superaría al 13 por ciento tal como viene la recaudación impositiva, sea el límite del respeto a la bendita convertibilidad. O no.

Sin importar la fe cambiaria de los argentinos, en el exterior se la observa como un bicho raro en el actual contexto de monedas fluctuando libremente. Y no acompañan ese dogma al momento de hacer negocios. Se sabe que el país tiene vedado el acceso al crédito internacional y al local sólo lo consigue a tasas "ruinosas". También las empresas tienen dificultades crecientes para emitir títulos de deuda, incluso para los grupos más poderosos. Estos sólo consiguen colocar bonos con originales cláusulas que liberan a los inversores de quedar atrapados de la "vaca" sagrada argentina. Uno de esos casos fue revelado en el último informe del Departamento de Renta Fija del Banco Río: Pecom Energía, una de las principales empresas del Grupo Pérez Companc, emitió un papel por 220 millones con un seguro para el inversor. En caso de "no convertibilidad", precisaron en el documento del Río, los tenedores de ese bono distribuido por el Deutsche Bank cobrarán en petróleo. Pérez Companc consiguió así esos recursos a una tasa del 9,3 por ciento anual, imposible para el Gobierno y muchas otras grandes empresas a través de colocaciones tradicionales. Ese es el beneficio de la herejía cambiaria.

El dolor

Los números que se escriben en la pizarra no eran, según Platón, más que meras imitaciones de las "ideas" de los "verdaderos" números, apariencias de ellos. Los números de la deuda externa, sin embargo, aun si son apariencias o imitaciones, son los más dolorosos del país. Con todo, el problema está planteado como para reducir el dolor social tanto como se desee. No todos recordarán la ecuación llamada "hipérbola equilátera", según la cual una magnitud y tomaba distintos valores (decrecientes) conforme otra magnitud **x** asumía valores crecientes. La expresión formal es: **y=k/x**, donde **k** es una constante. Por ejemplo **k**=10. Para **x**=20, es **k/x**=10/20=´=y. Si achicamos **x**, por ejemplo **x**=10, y aumenta (a 1). Si aumentamos **x**, por ejemplo **x**=40, y disminuye (a ¨). La reciente campaña del "déficit cero" se basó en que el país tiene el crédito externo cortado y no puede emitir más deuda. Es decir, debe hasta donde se endeudó antes y no puede incrementar esa cifra, digamos **D**. Por otra parte, alguien entre la población (en este caso, empleados públicos y jubilados del sistema de reparto) tiene que privarse de parte de sus haberes para pagar la deuda externa. Pero venga de donde venga, sale todo del ingreso nacional (llamémosle **Y**). Por tanto, una medida del dolor (**d**) global que inflige la deuda es **d=D/Y**. Como **Y** es variable y **D** constante (por el "déficit cero"), estamos ante una hipérbola equilátera. Un nivel bajo de **Y** es en sí doloroso, porque supone desempleo, pobreza y todo tipo de privaciones. Es evidente que **d** puede reducirse con sólo aumentar el nivel de actividad económica, a condición de no contraer más deuda externa. El Estado tiene en sus manos la posibilidad de implantar un régimen tributario que no descanse en los menores ingresos y haga recaer el impuesto en estratos de ingresos altos, como ocurre en los países más adelantados. Si al mismo tiempo frena la importación de bienes extranjeros competitivos con los del país, cualquier ingreso adicional de asalariados se convertirá de inmediato en gasto y contribuirá a reactivar la economía. O bien, a un tipo de cambio adecuado, muchas producciones argentinas podrían incrementar sus ventas en el exterior, lo que contribuiría no sólo a reactivar la economía interna sino también a generar los dólares necesarios para pagar servicios de la deuda externa y ganancias de filiales locales de empresas extranjeras.

Deseconomías

POR JULIO NUDLER

Una vieja conocida, la capitalización de deuda externa, está de regreso. Ahora los activos públicos a entregar a cambio de esos bonos depreciados serían acreencias de Impositiva, que los contribuyentes podrían cancelar con títulos, corriendo con la ventaja del desagio. La idea es generar así cierta demanda de papeles argentinos y frenar su caída. Obviamente, mucho más prolijo y conveniente sería para el fisco reabsorber él mismo esos bonos, con la quita vigente en el mercado, pero no cuenta con el dinero para hacerlo.

Con el retorno de este mecanismo de autofagia resurgen los viejos espectros de la capitalización, tan cargados de prácticas corruptas. Hay escándalos que aún se arrastran en la Justicia, como los que protagonizó el extinto Banco Nacional de Desarrollo e involucran, entre otros, al Citibank. Y privatizaciones fangosas como la de ENTel, pagada en gran parte con esas láminas. En muchos casos, la enorme distancia entre el valor nominal o facial de los títulos y su precio en el mercado, que llegó a ser de apenas un octavo, más la conversión entre dólares y la moneda nacional a una paridad generalmente arbitraria, dieron lugar a sospechosos manejos nunca investigados ni punidos.

La idea de reflotar de algún modo la capitalización surgió también en torno de los patacones bonaerenses, aunque por ahora también para la cancelación de deudas tributarias, con lo cual el "activo" a adquirir es menos tangible que las ex empresas del Estado. Pero en la medida en que los bonos provinciales sean transados por debajo de su valor de paridad aparecerá un margen para el negocio de arbitraje de terceros, cuya clave serán los contactos que manejen dentro de los aparatos administrativos públicos.

La experiencia del pasado es que los papeles van y vienen, y al final la deuda estatal queda y se acrecienta, mientras en el camino alguien se apropia de rentas oscuras. ¿Por qué no pensar que esta vez podría ocurrir lo mismo?